

# Anlageidee

## AKB Rendite Plus Basket – aktiv verwaltetes Tracker-Zertifikat



Werbung

Es gelten die Haftungsausschlüsse  
auf der Folgeseite

### Produktinformation

Valor	Basiswert	Bewirtschaftung	Währung	Rückzahlung	Emittent
110435520	AKB Rendite Plus Basket	<b>Aktive dynamische Verwaltung durch die AKB</b>	CHF	Open-End	LUKB

### Anlagehintergrund

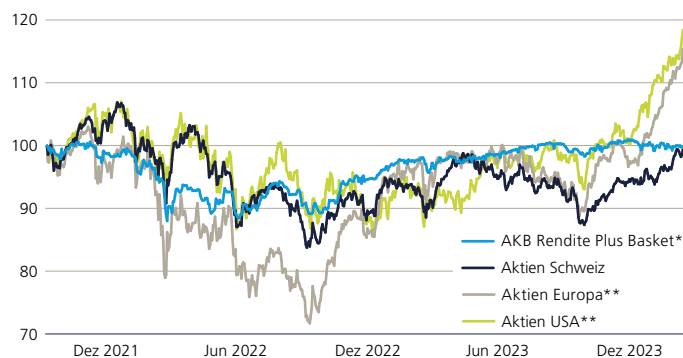
Im bisherigen Jahresverlauf hat eine Kombination aus erfreulichen Konjunkturdaten, der Erwartung baldiger geldpolitischer Lockerungen und der Euphorie rund um das Thema künstliche Intelligenz vor allem an den amerikanischen Aktienmärkten für eine gute Anlegerstimmung gesorgt. Angesichts der herausfordernden Ausgangslage bezüglich Geldpolitik, Inflation, Wirtschaft und Geopolitik konnte nicht mit einem derart erfreulichen Kursverlauf im ersten Quartal 2024 gerechnet werden. Insbesondere der robuste Arbeitsmarkt in Verbindung mit steigenden Löhnen sorgt für ausgabefreudige Konsumentinnen und Konsumenten. Gleichzeitig bleibt der Preisdruck für Konsumgüter und Dienstleistungen dadurch hoch.

Die Aktienmärkte profitieren weiterhin von der Hoffnung, dass die Notenbanken das Kunststück vollbringen, die Inflation in den Griff zu bekommen, ohne gleichzeitig einen Wachstumseinbruch der Wirtschaft zu provozieren. Historisch betrachtet gelang dies den wenigsten Zinsühnern, wenn sie steigende Preise mit einer restriktiveren Geldpolitik bekämpften. Eine sanfte Landung der Wirtschaft wäre für die Entwicklung der Unternehmensgewinne gut. Die in den heutigen Aktienkursen enthaltene Erwartungshaltung könnte damit zumindest erfüllt werden. Die jüngsten Preissteigerungen haben die Bewertungen deutlich erhöht und bieten viel Spielraum für Enttäuschungen.

Für die restlichen Quartale 2024 gehen wir weiterhin von einem Marktumfeld aus, in dem der AKB Rendite Plus Basket seine Stärken bestätigen und ein kluger Baustein im Portfoliokontext bleiben dürfte. Nach der überraschenden Zinssenkung der SNB florieren Spekulationen, dass weitere Notenbanken vor der US-Fed die Zinsen reduzieren könnten. Aber gerade diese isolierte Erwartungshaltung erachten wir als heikel. Schliesslich bedeuten frühzeitige Zinssenkungen einen verstärkten wirtschaftlichen Einbruch und deutlich steigende Arbeitslosenraten, was das heutige Preisniveau an den Aktienmärkten nicht abbildet.

Das daraus resultierende begrenzte Aufwärtspotenzial und Risiko für empfindliche Rückschläge spricht für Renditeoptimierungsprodukte, welche mit ihren Sicherheitspuffern (Barriere oder tiefe Strikes) besser durch ein anspruchsvolles Marktumfeld navigieren können. Zudem versüssen halbjährliche Couponausschüttungen das Investment.

### Kursverlauf seit Lancierung



\* Kurs inklusive Ausschüttungen \*\* Indizes in CHF umgerechnet

### Ausschüttungen

Datum	Betrag
Dezember 2021	CHF 1.29
Juni 2022	CHF 36.57
Dezember 2022	CHF 38.40
Juni 2023	CHF 25.76
Dezember 2023	CHF 33.89

# Anlagemotiv

Wie Sie es vermutlich von den Barrier Reverse Convertible (BRC) und Reverse Convertible (RC) her kennen, bieten diese Produkte eine risikooptimierte Strategie, welche in seitwärts tendierenden Märkten eine überdurchschnittliche Rendite anstreben.

Nun setzen wir als Manager noch ein aktiv verwaltetes Tracker-Zertifikat (AMC) davor. Die Anlagephilosophie besteht daraus, die BRC und RC mit dem besten Chance-/Risiko­profil für das jeweils beste Marktumfeld auszuwählen. Auf Grundlage seiner qualifizierten Markteinschätzung berücksichtigt der Investment Advisor bei seiner Auswahl mehrere Emittenten und basiert diese auf dem Anlageuniversum der AKB.

Damit nehmen wir Ihnen die sonst anfallenden Aufgaben wie Call-Daten, Rollen, Rückzahlungen oder titelspezifische Klumpenrisiken ab und Sie können ohne Aufwand immer voll investiert bleiben, um eine möglichst überdurchschnittliche Rendite zu erwirtschaften.

## Die wichtigsten Kaufargumente

- Mögliche Gesamtlösung zur Ergänzung Ihres Portfolios.
- Aktive Selektion der attraktivsten Barrier Reverse Convertible (BRC) und Reverse Convertible (RC) verschiedener Emittenten basierend auf dem AKB-Anlageuniversum
- Breite Diversifikation mit geringem Kapitaleinsatz
- Halbjährliche Ausschüttung
- Kein Risiko für Titellieferungen
- Kein Aufwand beim Verfall der einzelnen Strukturierten Produkte, da kein Rollen nötig
- Emittentin: Luzerner Kantonalbank AG (Rating Standard & Poor's AA)

## Risiken

Das Risikopotenzial ist vergleichbar mit einer Direktinvestition in den Basket bzw. die darin enthaltenen Basiswerte. Je nach Kursentwicklung kann der Preis des Zertifikats erheblich unter den Ausgabepreis fallen. Der Anleger ist dem Ausfallrisiko der Emittentin Luzerner Kantonalbank AG (Rating Standard & Poor's AA) ausgesetzt. Ein AMC auf Strukturierte Produkte funktioniert wie ein Fond, ist aber rechtlich gesehen keiner.\*

\*Es gelten die umseitig abgedruckten Haftungsausschlüsse.

Einfacher war die Investition in Strukturierte Produkte nie.  
Die AKB kümmert sich darum!



Weitere Infos finden Sie auf  
[akb.ch/amc](http://akb.ch/amc)

Disclaimer: Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Informationszwecken und richtet sich an Personen mit Wohnsitz in der Schweiz. Es richtet sich nicht an Bürger oder Niedergelassene in den USA, CAN oder UK sowie nicht an andere Personen, die Restriktionen (z.B. bezüglich Nationalität, Wohnsitz) unterliegen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden.

Die Ausführungen und Angaben in dieser Publikation wurden von der Aargauischen Kantonalbank – teilweise aus externen Quellen, welche die AKB als zuverlässig beurteilt – mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen, ausschliesslich zu Informations- und Werbezwecken zusammengestellt. Alle Angaben sind ohne Gewähr für den Inhalt, Vollständigkeit und Richtigkeit.

Die AKB haftet nicht für falsche oder unvollständige Informationen sowie aus der Nutzung von Informationen und der Berücksichtigung von Meinungsäusserungen entstehende Verluste oder entgangene Gewinne. Die Ausführungen erfolgen ohne Offertcharakter und die Angaben begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zur Vornahme sonstiger Transaktionen. Ebenso stellen sie keinen konkreten Finanzbericht oder eine sonstige individuelle Beratung bezüglich finanzieller, rechtlicher, steuerlicher oder anderer Fragen dar.

Das Produkt ist keine Kollektivanlage im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG) und untersteht keiner Genehmigungspflicht und keiner Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA). Die detaillierten Angaben und Bedingungen entnehmen Sie dem Termsheet. Unterlagen wie beispielsweise der Prospekt oder das Basisinformationsblatt stellen wir Ihnen gerne jederzeit kostenlos zur Verfügung.

Dieses Dokument ist kein Prospekt im Sinne von Artikel 40 des Finanzdienstleistungsgesetzes (FIDLEG) und kein Basisinformationsblatt und wurde auch nicht von einer Schweizer Prüfstelle gemäss Artikel 51 FIDLEG geprüft und/oder genehmigt.

Falls in dieser Publikation Daten der SIX Swiss Exchange verwendet wurden, gilt der Disclaimer der Swiss Exchange AG («SIX Swiss Exchange»): SIX Swiss Exchange ist die Quelle der in der vorliegenden Berichterstattung aufgeführten Indizes und der darin enthaltenen Daten. SIX Swiss Exchange ist in keinerlei Form an der Erstellung der in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen beteiligt. SIX Swiss Exchange übernimmt keinerlei Gewährleistung und schliesst jegliche Haftung (sowohl aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) in Bezug auf die in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen – wie unter anderem für die Genauigkeit, Angemessenheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Eignung für beliebige Zwecke – sowie hinsichtlich Fehlern, Auslassungen oder Unterbrechungen der von der SIX Swiss Exchange zur Verfügung gestellten Indizes oder dessen Daten aus. Jegliche Verbreitung oder Weitergabe der von SIX Swiss Exchange stammenden Informationen ist untersagt.

Eine positive Rendite einer Anlage in der Vergangenheit stellt keine Garantie für eine positive Rendite in der Zukunft dar. Die hier gemachten Ausführungen, Angaben und geäusserten Meinungen sind nur zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments aktuell und können sich jederzeit ändern. Eine Vervielfältigung oder Reproduktion dieser Publikation, auch auszugsweise, ist ohne schriftliche Einwilligung der AKB nicht gestattet.

Potenzielle Investoren sollten eine eigenständige Risikobeurteilung vornehmen, ihre jeweiligen Finanz-, Rechts-, Steuer- und anderen Berater beiziehen sowie sämtliche Informationen insbesondere unter Berücksichtigung ihrer persönlichen und finanziellen Situation, ihrer Anlagestrategie und -ziele, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen sowie aller weiteren relevanten Umstände studieren und sorgfältig prüfen. Eine Investition erfolgt ausdrücklich auf eigenes Risiko. Sämtliche Informationen und geäusserten Einschätzungen sind nur im Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments aktuell, können sich jederzeit ändern und sind als Entscheidungsgrundlage ungeeignet.

Diese Empfehlungsliste bzw. Kaufempfehlung wurde vom Produktmanagement Anlagen unseres Instituts erstellt und ist nicht das Ergebnis unserer/einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung finden auf die vorliegende Empfehlungsliste keine Anwendung.

Am  
richtigen  
Ort.ch



**Aargauische  
Kantonalbank**